

Komentarz miesięczny



MetLife AmplicoSM

Rynek akcji

Wszystko dobre, co się dobrze kończy

Na krajowym rynku tematem numer jeden we wrześniu były zmiany w OFE. Po początkowo panicznej reakcji, na podane przez Premiera szczegóły planowanego demontażu kapitałowej części systemu emerytalnego, uczestnicy rynku przystąpili do przeliczania kiedy i w jakiej skali widoczne będą efekty zmian. Konkluzja, że przynajmniej do połowy przyszłego roku rynek nie odczuje wpływu nacjonalizacji przyszłych emerytur, skłoniła inwestorów do szybkiego powrotu na rynek i przystąpienia do ponownych zakupów. W ten sposób indeks WIG już w drugim tygodniu września był na plusie i cały miesiąc zakończył wzrostem 2,9%.

FED zaskoczył

Giełdy światowe również miały we wrześniu swoje chwile nadzwyczajnych emocji. Otóż w połowie miesiąca indeks S&P500, w reakcji na komunikat po posiedzeniu FED, z impetem ustanowił nowe historyczne maksimum. Od kilku miesięcy inwestorzy z niepewnością oczekują, jaki będzie miało wpływ na rynki nieuniknione ograniczanie programu ilościowego luzowania polityki pieniężnej i przed każdym posiedzeniem FED emocje z tym związane wzrastają. Tym razem powszechne było przekonanie, że zostanie ogłoszone rozpoczęcie ograniczania i komunikat o braku zmian był pozytywnym zaskoczeniem.

Napięcia budżetowe w USA

Podobnie jak w Polsce wyprzedaż błyskawicznie zamieniła się we wzrosty, tak amerykańska euforia błyskawicznie zamieniła się w sceptycyzm. Głównym powodem był zbliżający się ostateczny termin uchwalenia ustawy budżetowej, a rozbieżności między demokratami oraz republikanami, odnośnie reformy systemu ubezpieczeń zdrowotnych, dobrze temu procesowi nie wróżyły. Z końcem miesiąca negatywny scenariusz się ziszczył i pracownicy amerykańskiej administracji pozostali od początku października w domach.

USA bankrutem?

Niestety na horyzoncie kolejne przeszkody do wzrostów, a mianowicie wyczerpujący się limit zadłużenia dla amerykańskiej administracji. Obecny limit ma zostać osiągnięty 17 października i jeżeli do tego czasu nie będzie zgody polityków na jego podwyższenie, USA teoretycznie staną się niewypłacalne. Oczywiście będzie to stan tymczasowy, ale wpłynie to negatywnie na sentyment rynkowy, a obecne zamieszanie obecne wokół budżetu nie wróży dobrze osiągnięciu kompromisu.

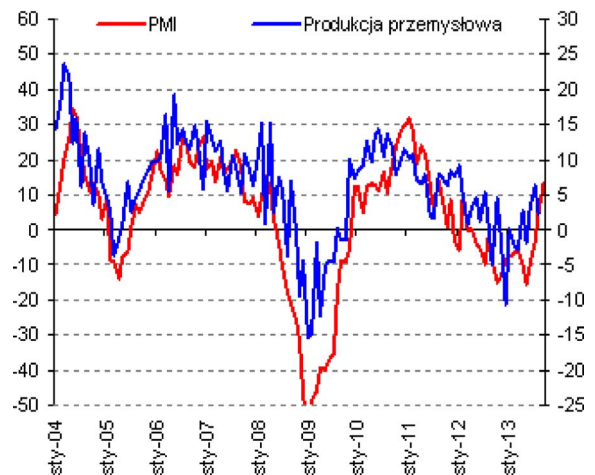
Dobre dane, prognozy jeszcze lepsze

Obawy o przyszłość OFE, z perspektywy poziomu indeksów giełdowych i mimo wielkich emocji, okazały się nie być decydujące dla koniunktury giełdowej. Podobnie stało się z obawami o zakończenie programu QE3 w USA. Obecne pogorszenie sentymentu wobec akcji, spowodowane zamieszaniem wokół budżetu i poziomu długu za oceanem, również przemienie w sytuacji, gdy dane makro na całym świecie są coraz lepsze, a oczekiwania odnośnie gospodarki w 2014 roku pozytywne. Ostatecznie to właśnie dane gospodarcze i wyniki spółek zdecydują o kontynuacji hossy. To oznacza, że inwestycja w akcje pozostaje najkorzystniejszą formą lokowania oszczędności i to jeszcze przez dłuższy czas.

Indeks WIG*



Produkcja przemysłowa i PMI dla Polski**



Indeksy w Warszawie oraz indeks S&P500***

	wrzesień	2013 rok
WIG20	0,3%	-7,4%
WIG	2,9%	6,0%
sWIG80	4,0%	27,5%
mWIG40	6,1%	28,3%
S&P 500	3,0%	19,9%
BANKI	4,0%	15,7%
DEWELOPERZY	-0,4%	-0,7%
CHEMIA	2,3%	20,1%
BUDOWLANKA	6,4%	18,9%
ENERGIA	4,8%	-3,8%
SPOŻYWCZY	3,9%	-4,7%
INFORMATYKA	6,6%	20,2%
MEDIA	10,2%	32,9%
TELEKOMUNIKACJA	4,0%	-19,8%
PALIWA	-1,5%	0,0%
SUROWCE	1,3%	-28,3%

Komentarz miesięczny



MetLife AmplicoSM

Rynek długu

Duża zmienność rentowności we wrześniu

Indeks obligacji Citigroup Poland GBI zyskał nieznacznie we wrześniu 0,33%. Największy wzrost 0,56% zanotował sektor 10+, czyli obligacje o terminach zapadalności powyżej 10 lat. Najsłabiej wypadł natomiast sektor 5-7, czyli obligacje o terminach zapadalności od 5 do 7 lat, zyskując 0,23%. Obecny poziom rentowności obligacji 10-letnich wynosi 4,40%. Na początku maja br. rentowność obligacji 10-letnich wynosiła 3%. Różnica rentowności do obligacji niemieckich wynosi obecnie 260 punktów bazowych, czyli 2,60% i zwiększyła się w tym roku o 0,18%. Rynek obligacji na początku września wyraźnie tracił. Rentowność polskich obligacji 10-letnich zbliżyła się do 5%. Jednak zaraz potem rentowność szybko wróciła do poziomu 4,5%. Pomogły komentarze ze strony Rezerwy Federalnej USA o nie zmniejszaniu skali zakupów obligacji rządowych. W dalszym ciągu uważamy, że lepsze od oczekiwanych odczyty wskaźników makroekonomicznych będą w dłuższym okresie wywierać presję na wzrost rentowności.

City Index Obligacji Rządowych*



* Źródło: Reuters

** Źródło: GUS

*** Obliczenia własne na podstawie danych Reuters

Oferta produktowa

Subfundusze Amplico Parasola Krajowego

Pieniężny
Obligacji Skarbowych
Aktywnej Alokacji
Stabilnego Wzrostu
Zrównoważony Nowa Europa
Akcji
Akcji Średnich Spółek

Subfundusze Amplico Parasola Światowego

Lokacyjny
Obligacji Plus
Obligacji Światowych
Zrównoważony Azjatycki
Ochrony Wzrostu
Akcji Małych Spółek
Akcji Polskich
Akcji Rynków Rozwiniętych
Akcji Nowa Europa
Akcji Rynków Wschodzących
Akcji Chińskich i Azjatyckich
Akcji Amerykańskich

MetLife AmplicoSM w Polsce

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie

- Amplico Life S.A. powstało w 1990 roku jako pierwsze na rynku polskim towarzystwo ubezpieczeń na życie z udziałem kapitału zagranicznego
- Oferuje szeroki zakres ubezpieczeń na życie, na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi, ubezpieczenia posagowe, wypadkowe i chorobowe jako ubezpieczenia indywidualne oraz grupowe
- Ubezpiecza blisko 4 miliony Klientów
- Zarządza aktywami w wysokości ponad 9 miliardów złotych, a co roku wskaźniki finansowe jednoznacznie wskazują na stabilny rozwój Towarzystwa

Powszechnie Towarzystwo Emerytalne

- Amplico PTE S.A. rozpoczęło działalność w grudniu 1998 roku
- Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny, zarządzany przez Amplico PTE S.A. jest jednym z największych OFE na rynku
- Fundusz skutecznie pomnaża składki emerytalne blisko 1,5 miliona Klientów
- Aktywa Amplico OFE przekroczyły w 2012 roku 20 miliardów złotych

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

- Amplico TFI S.A. działa od czerwca 2004 roku
- Oferuje 19 subfunduszy o zróżnicowanym ryzyku i zasięgu geograficznym
- Obsługuje około 25 000 Klientów
- Zarządza aktywami w wysokości 2,3 miliarda złotych

MetLife, Inc. to wiodąca światowa firma oferująca ubezpieczenia, renty kapitałowe i programy świadczeń pracowniczych, obsługująca 90 milionów Klientów. Poprzez swoje spółki zależne i stowarzyszone MetLife zajmuje czołową pozycję na rynkach w Stanach Zjednoczonych, Japonii, Ameryce Łacińskiej, Azji, Europie i na Bliskim Wschodzie. Więcej informacji na stronie www.metlife.com.

Amplico TFI S.A. jest spółką z grupy MetLife, Inc.

Amplico Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. i Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez Amplico Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. nie gwarantują osiągnięcia założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego.

Historyczne wyniki inwestycyjne Funduszy Inwestycyjnych nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników inwestycyjnych w przyszłości. Inwestycje w Fundusze Inwestycyjne są obciążone ryzykiem inwestycyjnym, włącznie z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanego kapitału. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji w dany Fundusz jest uzależniona od daty zbycia oraz odkupienia jednostek uczestnictwa, wysokości pobranych opłat manipulacyjnych oraz obowiązków podatkowych uczestnika.

Powyżej 35% wartości aktywów poszczególnych Subfunduszy Amplico FIO Parasol Krajowy (nie dotyczy Amplico Subfunduszu Akcji oraz Amplico Subfunduszu Akcji Średnich Spółek) oraz aktywów poszczególnych Subfunduszy Krajowych Amplico SFO Parasol Światowy (nie dotyczy Amplico Subfunduszu Akcji Polskich oraz Amplico Subfunduszu Akcji Małych Spółek) może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski. Aktywa Subfunduszy Zagranicznych Amplico SFO Parasol Światowy lokowane są w większości w jednostki uczestnictwa zagranicznych subfunduszy/funduszy: PineBridge Global Funds, BlackRock Global Funds, Franklin Templeton Investment Funds, Schroder International Selection Fund, Baring Global Umbrella Fund oraz Invesco Funds, MFS Meridian Funds, Morgan Stanley Investment Funds, JPMorgan Funds, M&G Global Dividend Fund, Aberdeen Global World Equity Fund.

Wartość aktywów netto Subfunduszy Amplico FIO Parasol Krajowy (nie dotyczy Amplico Subfunduszu Obligacji Skarbowych, Amplico Subfunduszu Pieniężnego), Subfunduszy Krajowych Amplico SFO Parasol Światowy (nie dotyczy Amplico Subfunduszu Lokacyjnego i Amplico Subfunduszu Obligacji Plus) oraz Subfunduszy Zagranicznych Amplico SFO Parasol Światowy (nie dotyczy Amplico Subfunduszu Obligacji Światowych) cechuje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego Funduszu lub na stosowane techniki zarządzania tym portfelem.

Szczegółowe informacje, w tym szczegółowy opis czynników ryzyka, znajdują się w Prospekcie Informacyjnym Amplico SFO Parasol Światowy oraz w Prospekcie Informacyjnym Amplico FIO Parasol Krajowy. Przed dokonaniem inwestycji zaleca się zapoznanie z Prospektem Informacyjnym Amplico SFO Parasol Światowy oraz Prospektem Informacyjnym Amplico FIO Parasol Krajowy a także Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów. Prospekty Informacyjne oraz Kluczowe Informacje dla Inwestorów udostępnione są na stronie internetowej www.metlifeamplico.pl oraz u podmiotów prowadzących dystrybucję.